Revenu fixe Counsel, série I

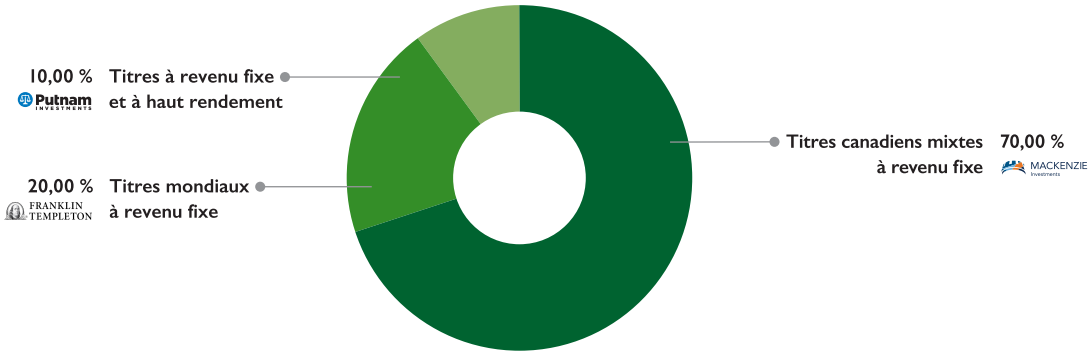
31 octobre 2026

Le fonds vise à fournir un niveau élevé de revenu en investissant dans instruments du marché monétaire, principalement d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des titres convertibles, des fiducies de revenu, des titres hypothécaires, ainsi que des actions ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Offre la possibilité d'un revenu fiable en investissant principalement dans d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des obligations nord-américaines à haut rendement et une sélection d'obligations et de devises mondiales.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille



Rendement annualisé (%)

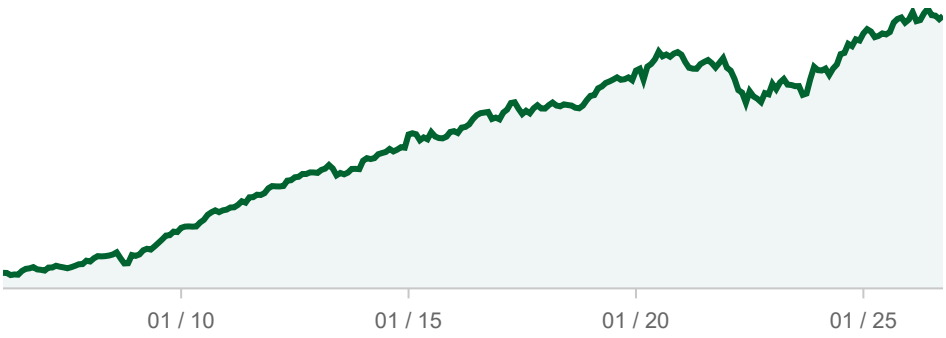
Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	0,7	-0,2	0,9	0,7	6,3	2,4	2,3	4,0

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	4,1	2,5	2,2	5,3	7,0	-1,4	-8,6	7,1	6,4	4,1	1,5

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 $

22 392 $



Données importantes

Type de fonds	Revenu fixe mondial de base plus
Fund code	CGF510
Date de création	1 mars 2006
Frais de gestion	0,60 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG (31 mars 2026)	0,17 %
Actifs nets (millions de $)	648,1 $
Nombre de titres	893

Sous-conseiller

Placements Mackenzie, Putnam Investments et Franklin Advisers, Inc.

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,07 $

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2025

Tolérance au risque

Faible

Placement

min.	Subséq.	Admissibilité au REER
500 $	100 $	Oui

Revenu fixe Counsel, série I

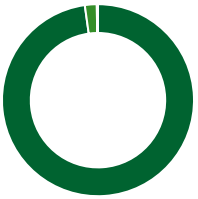
Comment le fonds investit en date du 31 août 2026



Répartition de l'actif	(%)
Obligations Domestiques	71,7
Obligations Étrangères	26,3
Espèces et équivalents	2,0
Actions américaines	0,1



Répartition géographique	(%)
Canada	72,3
États-Unis	14,2
Malaysia	1,4
Corée (République de)	1,3
Afrique du Sud	1,2
Brésil	1,2
Australie	1,2
Inde	0,9
Mexique	0,9
Autres	5,4



Répartition sectorielle	(%)
Revenu fixe	97,8
Espèces et quasi-espèces	2,0
Services financiers	0,1
Autres	0,1

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Gouvernement du Canada 3,50 % 01-déc-2057	4,5
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-jun-2031	4,1
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-jun-2035	3,0
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-sep-2030	2,8
Province de Québec 4,40 % 01-déc-2055	2,5
Province of Ontario 3.90% 02-Jun-2036	2,3
United States Treasury 2.38% 15-Feb-2056	1,7
British Clmbia Invst Mgmt Corp 4.00% 02-Jun-2035	1,7
Province de l'Ontario 3,95% 02-déc-2035	1,6
CPPIB Capital Inc 4,30 % 02-jun-2034	1,6
Totale	**25,8**

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
5,0	52,6	14,2	18,5	7,5	2,2

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
4,0	31,1	39,8	4,0	21,1

Caractéristiques du portefeuille	
Rendement du dividende	4,4 %
Rendement à l'échéance	4,6 %
Durée moyenne (années)	6,8
Cote de crédit moyenne	A-
Coupon moyen	4,3 %

Communiquer avec nous

Centre de service à la clientèle 1-844-730-1633

Site Web de la société www.counselportfolios.ca/fr-ca

Revenu fixe Counsel, série I

Pourquoi investir dans les portefeuilles Counsel

Notre équipe de gestion de portefeuilles crée et gère nos portefeuilles à l'aide d'une analyse approfondie afin de répondre aux besoins de nombreux profils de risque d'investisseur. Nous adoptons une approche impartiale dans le choix de nos gestionnaires de fonds en incorporant une méthodologie exclusive et disciplinée pour chercher et sélectionner des gestionnaires d'actifs indépendants dans le monde entier. Chaque gestionnaire est surveillé et tenu responsable de son mandat afin de garantir à nos investisseurs les meilleures chances d'atteindre leurs objectifs financiers.

Commentaire du fonds T3 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Franklin Advisers, Inc., Putnam Investments Canada et Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Les données sur la croissance mondiale publiées au troisième trimestre de 2026 ont brossé un portrait généralement résilient, malgré la poursuite du conflit au Moyen-Orient et l'incertitude liée au commerce. Les données sur l'inflation ont été contrastées, mais l'inflation est demeurée supérieure aux cibles dans de nombreux marchés développés, tandis que la hausse des prix de l'énergie s'est reflétée dans les taux d'inflation de certains marchés émergents. La nouvelle flambée des prix du pétrole a maintenu les risques liés à l'énergie au premier plan des préoccupations inflationnistes.

Le dollar américain s'est légèrement apprécié au cours du trimestre, en partie en raison du ton plus ferme adopté par la Réserve fédérale américaine (la Fed). Le rendement des devises par rapport au dollar américain a été contrasté, tant dans les marchés développés que dans les marchés émergents. La Fed, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont toutes relevé leurs taux directeurs au cours du trimestre, tout comme certaines autres banques centrales de marchés développés. Quelques banques centrales de marchés émergents ont également relevé leurs taux d'intérêt, bien que bon nombre d'entre elles n'aient apporté aucun changement à leur politique monétaire au cours de la période.

Les rendements des obligations souveraines ont augmenté dans la plupart des pays, atteignant des sommets de plusieurs années aux États-Unis, au Japon et dans la zone euro. Les titres de créance souverains des marchés émergents ont subi des pressions en raison de la hausse des rendements obligataires et de l'élargissement des écarts de taux, ce qui signifie que les investisseurs exigeaient un rendement plus élevé pour détenir ces titres.

Les marchés des titres à revenu fixe ont perdu du terrain au cours du trimestre. Ils avaient amorcé le trimestre sur une base solide, soutenus par un sentiment positif entourant une éventuelle résolution du conflit au Moyen-Orient et par l'activité soutenue sur les marchés financiers. Le sentiment s'est ensuite détérioré en raison de l'intensification des tensions géopolitiques, des pressions inflationnistes persistantes découlant de la hausse des prix du pétrole et de l'énergie, ainsi que de la volatilité accrue des titres du Trésor américain. La Fed a relevé les taux d'intérêt de 25 points de base, alors que les pressions inflationnistes persistaient dans un contexte marqué par les effets des tarifs douaniers et la hausse des prix de l'énergie. Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a été volatil et a terminé le mois de septembre à 5,29 %, soit 54 points de base de plus qu'au début du trimestre.

Dans ce contexte, les titres de créance de sociétés à rendement élevé ont affiché des rendements négatifs en raison de l'élargissement des écarts de taux. Le taux de défaillance des titres à rendement élevé américains, y compris les échanges de titres en difficulté, s'établissait à 2,68 % à la fin du trimestre, en hausse de 129 points de base sur 12 mois, mais toujours inférieur aux moyennes à long terme. Les nouvelles émissions de titres à rendement élevé ont totalisé 96,4 milliards de dollars américains au cours du trimestre, tandis que les fonds de titres à rendement élevé ont enregistré des sorties de capitaux de 4,2 milliards de dollars américains.

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe ont reculé au troisième trimestre, alors que les rendements obligataires ont augmenté sur l'ensemble de la courbe des taux, qui représente l'écart entre les taux d'intérêt à court et à long terme. Les titres de créance à plus longue échéance des gouvernements fédéral et provinciaux ont été particulièrement sensibles à cette hausse, et le mouvement de vente s'inscrivait dans une tendance plus générale observée sur les marchés mondiaux des obligations gouvernementales.

Rendement

Les stratégies de taux d'intérêt ont le plus contribué au rendement, suivies des positions sur devises. Les expositions aux titres de créance souverains ont eu une incidence neutre.

La sous-pondération de la duration (une mesure de la variation du prix d'une obligation lorsque les taux d'intérêt changent) aux États-Unis et dans la zone euro a contribué au rendement, tout comme la surpondération de la duration au Brésil et au Kazakhstan. Du côté des devises, les positions surpondérées dans le won sud-coréen et le tenge kazakh ont contribué au rendement.

La surpondération de Crescent Energy Co. a contribué au rendement, le titre sous-jacent ayant progressé grâce à la poursuite de sa lancée et à la hausse des prix de l'énergie. L'exposition hors indice à The Chefs' Warehouse Inc. et le fait d'éviter Altice International SARL ont également contribué au rendement.

La surpondération de Scientific Games Holdings LP a été le principal facteur ayant nui au rendement en raison des facteurs techniques du marché, soit l'équilibre entre l'offre et la demande pour ces obligations. Les surpondérations de Cogent Communications Holdings Inc. et de Charter Communications Inc. ont également nui au rendement.

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs des services de communication et de l'énergie a contribué au rendement. La sélection des titres notés B et des titres américains a également contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur des services financiers ainsi que dans les secteurs des jeux, de l'hébergement et des loisirs a nui au rendement. La sélection des titres notés BB et les effets de change ont également nui au rendement.

Le positionnement dans les obligations gouvernementales a contribué au rendement. Le Fonds détenait une pondération moins importante en titres gouvernementaux que l'indice de référence. Les segments fédéral, provincial et municipal ont chacun contribué au rendement. Le positionnement sur la courbe des taux a également contribué au rendement grâce à un effet de variation positive de la courbe, les rendements à court et à long terme ayant évolué dans des proportions différentes. Cet effet a en partie compensé l'incidence négative de la hausse généralisée des rendements sur les marchés. La sélection des titres a contribué modestement au rendement dans les secteurs des sociétés industrielles et des services de communication.

Les obligations du gouvernement du Canada (GC, 2,75 %, 01/12/2055), du GC (1,5 %, 01/06/2031) et de la province de Québec (4,2 %, 01/12/2057) ont contribué au rendement.

Revenu fixe Counsel, série I

Le positionnement lié aux variations des taux d'intérêt a été le principal facteur ayant nui au rendement. La duration effective moyenne plus longue du Fonds a accru sa sensibilité à la hausse des rendements par rapport à l'indice de référence. Les obligations de sociétés ont nui au rendement, particulièrement celles d'émetteurs des secteurs des infrastructures, des services financiers et de l'énergie. Le Fonds détenait une proportion nettement plus élevée de titres de créance de sociétés que l'indice de référence. La surpondération de certaines obligations fédérales et provinciales à long terme a également nui au rendement, même si les obligations gouvernementales dans leur ensemble y ont contribué.

Les obligations du GC (3,5 %, 01/12/2057), de la province de Québec (4,4 %, 01/12/2055) et de la province de l'Ontario (3,9 %, 02/06/2036) ont nui au rendement.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a accru l'exposition au Mexique et au dollar américain et a légèrement réduit l'exposition à l'Égypte, à l'Afrique du Sud et à l'Inde.

Le sous-conseiller a ajouté Alcoa Corp. et accru la position dans Viking Cruises Ltd. La position dans Jane Street Group LLC a été vendue et celle dans Teva Pharmaceutical Industries Ltd. a été réduite.

Le sous-conseiller a ajouté des obligations du gouvernement du Canada (GC, 2,5 %, 01/05/2028), de la province de l'Ontario (3,85 %, 02/12/2036) et de La Banque de Nouvelle-Écosse (4,085 %, 01/05/2034).

Le sous-conseiller a accru les positions dans les obligations du GC (3,5 %, 01/12/2057), de CPPIB Capital Inc. (4,30 %, 02/06/2034) et de British Columbia Investment Management Corp. (4 %, 02/06/2035).

Le sous-conseiller a vendu les obligations du GC (2,75 %, 01/12/2055). Il a réduit les positions dans les obligations de la province de Québec (4,4 %, 01/12/2055) et de la province de l'Ontario (3,9 %, 02/06/2036).

Perspectives

Le sous-conseiller continue de surveiller l'évolution du conflit au Moyen-Orient et les risques qu'il présente pour les perspectives de croissance et d'inflation mondiales. Les plus récentes perspectives de croissance du Fonds monétaire international font état de résultats inégaux; le conflit pèse sur les pays importateurs de pétrole et les économies vulnérables, tandis que la demande liée à l'intelligence artificielle soutient les pays étroitement intégrés à la chaîne d'approvisionnement technologique mondiale. Selon le sous-conseiller, ce deuxième groupe comprend plusieurs marchés émergents, particulièrement en Asie, et le Fonds détient notamment des positions en Corée du Sud et en Malaisie. Les pays exportateurs d'énergie situés à l'extérieur de la zone de conflit, comme la Colombie, le Brésil et l'Équateur, pourraient profiter de conditions commerciales favorables, tandis que l'activité pourrait ralentir dans les pays importateurs d'énergie qui participent peu à la chaîne d'approvisionnement technologique mondiale.

Selon le sous-conseiller, l'évolution des relations commerciales et d'autres relations économiques appuie l'idée qu'une reconfiguration de l'économie mondiale est en cours, et certains marchés émergents pourraient en bénéficier à mesure que les blocs commerciaux et les accords se réorganisent. Le sous-conseiller considère que le dollar américain est généralement surévalué, malgré le soutien du contexte géopolitique et le resserrement de la politique monétaire de la Fed, et estime qu'il pourrait se déprécier davantage à moyen terme. Comme plusieurs autres pays relèvent leurs taux, les écarts de taux d'intérêt pourraient devenir moins favorables au dollar américain.

Les perspectives régionales du sous-conseiller demeurent essentiellement inchangées. Il voit de la valeur dans certains pays de la région Asie-Pacifique, notamment l'Australie, où il privilégie généralement les données fondamentales positives, les devises sous-évaluées et l'exposition à la chaîne d'approvisionnement technologique mondiale, ainsi qu'en Amérique latine, où il favorise les politiques macroéconomiques prudentes, les rendements plus élevés et les devises sous-évaluées. Le sous-conseiller voit également des occasions dans certains marchés africains, notamment en Afrique du Sud et en Égypte, où il estime que les réformes ont amélioré les données fondamentales et les perspectives économiques.

Selon le sous-conseiller, les données fondamentales des sociétés demeurent résilientes, tandis que les facteurs techniques du marché ont commencé à s'affaiblir sous l'effet de l'offre. Ces tendances pourraient se poursuivre, avec des épisodes de volatilité liés à la mise en œuvre des politiques américaines et aux tensions géopolitiques. L'incertitude persiste également quant au rétablissement des flux commerciaux habituels de pétrole, de gaz et d'autres matières premières par le détroit d'Ormuz et aux répercussions que cela pourrait avoir sur l'économie dans son ensemble. En ce qui concerne les valorisations, le sous-conseiller estime que les écarts de taux sont élevés par rapport aux normes historiques, mais qu'ils sont appropriés compte tenu du faible niveau des défaillances. La hausse des taux d'intérêt de la Fed en septembre a entraîné une forte augmentation des rendements des titres du Trésor américain et, selon le sous-conseiller, la Fed pourrait maintenir les taux, faire preuve de prudence et continuer d'adopter une approche fondée sur les données.

Le sous-conseiller demeure axé sur les données fondamentales des secteurs et des sociétés, la solidité des bilans, la production et l'utilisation des flux de trésorerie disponibles ainsi que la résilience des titres de créance dans un contexte de ralentissement de la croissance économique. Il demeure prudent à l'égard des sociétés en grande difficulté financière. L'offre, particulièrement celle liée aux centres de données, a commencé à dépasser la demande, ce qui a légèrement affaibli les facteurs techniques malgré la forte demande de rendement. Le sous-conseiller juge les rendements et les cours inférieurs à la valeur nominale intéressants, tandis que les écarts de taux lui semblent raisonnables, mais peu attrayants. Les risques pesant sur les perspectives comprennent une inflation plus élevée que prévu, des erreurs de politique, un ralentissement plus prononcé ou une récession et une intensification des tensions géopolitiques.

Pour la suite, les perspectives des titres canadiens à revenu fixe demeurent sensibles à l'inflation au pays, aux coûts de l'énergie, à la politique commerciale américaine et aux besoins de financement budgétaire. Le sous-conseiller estime que les rendements actuellement plus élevés ont accru le revenu offert par de nombreuses obligations, bien qu'une volatilité accrue des taux d'intérêt puisse continuer d'exercer des pressions sur les prix du marché. À la fin du trimestre, les obligations de sociétés du Fonds demeuraient surpondérées et les obligations gouvernementales, sous-pondérées par rapport à l'indice de référence, de sorte que la sensibilité aux taux d'intérêt et les fluctuations des écarts de crédit demeurent des facteurs importants à considérer. Les valorisations des titres de créance pourraient demeurer sensibles à l'évolution de la conjoncture économique, compte tenu des placements du Fonds dans les obligations de sociétés ainsi que dans les obligations gouvernementales et provinciales à plus longue échéance.

Renonciation de responsabilité

Les commentaires portant sur l'information propre à certaines sociétés ainsi que sur les achats et ventes ont été communiqués par le gestionnaire de fonds. Gestion de placements Canada Vie limitée décline toute responsabilité à l'égard de toute perte ou de tout dommage, de quelque nature que ce soit, qui découle directement ou indirectement de l'utilisation, à bon ou à mauvais escient, de l'information contenue dans le présent document ou de toute erreur ou omission dans ce document. Les données qui figurent dans le présent commentaire ne sont fournies qu'à titre indicatif et, sauf indication contraire, avaient cours au 30 septembre 2026.

Revenu fixe Counsel, série I

Les opinions exprimées dans ce commentaire n'engagent que ce gestionnaire de fonds à la date de publication et peuvent changer sans préavis. Ce commentaire n'est présenté qu'à titre d'information générale et n'a pas pour but d'inciter le lecteur à acheter ou à vendre des placements précis ni de fournir des conseils fiscaux ou juridiques. Les investisseurs potentiels devraient passer en revue les documents de placement avant de prendre la décision d'investir et devraient consulter leur conseiller en fonction de leur situation particulière.

Le contenu de ce commentaire (soit les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les renvois à des produits ou titres) ne doit pas être utilisé ni interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, une promotion, une recommandation ou le parrainage d'une entité ou de tout titre mentionné. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous déclinons toute responsabilité quant à son utilisation.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs faisant état de nos attentes actuelles ou de nos prévisions ou de celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, en raison de leur nature intrinsèque, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon significative des résultats indiqués aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements relatifs aux lois fiscales, des poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Le lecteur est invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et à ne pas accorder une confiance indue aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 30 septembre 2026. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés pour quelque motif que ce soit, en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou d'autres faits.

Rien ne garantit que les cibles de rendement ou de volatilité du fonds seront atteintes sur un horizon temporel donné. Les rendements et la volatilité ciblés devraient être évalués en fonction de la période indiquée et non de périodes plus courtes. Les rendements ciblés ne sont pas des rendements réels et ne doivent pas être considérés comme une indication des rendements réels ou futurs.

Revenu fixe Counsel, série I

†Plafonné à l'égard des nouveaux investisseurs - Les cotisations ne sont plus acceptées de la part des nouveaux investisseurs.

Dans le cas où une composition de l'actif neutre du portefeuille est présentée, les pondérations indiquées ci-dessus représentent les pondérations neutres du fonds et peuvent différer de la composition actuelle. La composition de l'actif neutre peut comprendre une combinaison de placements en actions, en titres à revenu fixe, en titres conçus pour suivre un indice de marché ou en d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie limitée, le gestionnaire du fonds, peut à sa discrétion modifier la combinaison de l'actif sans préavis.

Si des avoirs effectifs du fonds sont indiqués, ils sont détenus soit directement, soit par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement sous-jacent. La répartition de l'actif est exprimée en pourcentage de la valeur liquidative du fonds. Les titres individuels détenus par des FNB ne figurent pas dans la liste des principaux avoirs du fonds. En raison de l'arrondissement des valeurs et de l'inclusion possible des positions vendeur dans les liquidités, la valeur totale de l'avoir peut parfois dépasser 100 %. Il peut arriver qu'une valeur négative soit affichée à l'égard des liquidités. Cette valeur reflète la vente de titres et/ou des opérations de rachat qui n'avaient pas encore été réglées à la fin du mois.

Pour obtenir des renseignements sur le fonds ou sur tout fonds Counsel sous-jacent, veuillez consulter l'Aperçu du fonds, le prospectus simplifié et/ou les autres documents d'information avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca.

Les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions seulement et ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de distribution, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de titres qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par IPC Gestion de patrimoine inc. et IPC Valeurs mobilières. Ils peuvent également être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada. Les autres marques de commerce qui figurent dans le présent document sont des marques de commerce de leurs propriétaires respectifs et elles sont utilisées sous licence ou avec permission.